

2020년 12월 09일

KIWOOM DAILY

키움증권 리서치센터 투자전략팀 | Strategist/Market 서상영 02) 3787-5241/ehdwl@kiwoom.com

미 증시, 부양책 합의 기대 속 제한된 반등 공화당 상원의원, “오늘 책임 보호 조항 합의 할 것”

미 증시 변화 요인: 백신 접종 및 추가 부양 합의 기대 유입

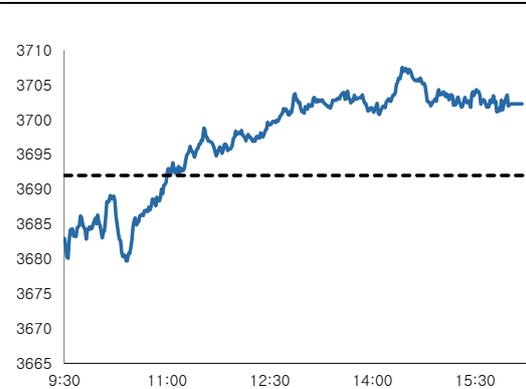
미 증시는 추가 부양책에 대한 논란 속 하락 출발했으나, 화이자(+3.18%)가 영국에서 백신 접종을 시작했다는 점이 긍정적인 영향을 주며 상승 전환에 성공. 그렇지만, 시장은 여러 호재성 재료와 악재성 재료에 큰 반응을 보이지 않으며 지수 변화는 제한. 그런 가운데 장 후반 추가 부양책과 관련 의원들의 긍정적인 발언들이 이어지자 제한적이기는 하나 상승폭이 확대되며 마감(다우 +0.35%, 나스닥 +0.50%, S&P500 +0.28%, 러셀 2000 +1.40%)

영국이 화이자(+3.18%)와 바이오엔텍(+1.83%)이 개발한 코로나 백신에 대한 접종을 시작. 미 식품의약국(FDA)도 화이자의 백신에 대한 긴급 승인을 주말에 승인 할 것이라고 발표. 더불어 아스트로제네카(+0.85%)도 안전성과 효과를 재 확인 했다고 긴급 승인 신청에 대한 자신감을 표명. 존슨앤존슨(+1.73%)도 예상보다 빠른 임상 결과가 나올 것이라고 언급. 이러한 코로나 백신에 대한 긍정적인 발표가 이어지자 주식시장은 백신 관련 종목들이 상승을 이끌며 반등에 성공. 다만, 코로나 확산에 대한 우려가 지속되며 장 중반까지 반등 폭은 제한된 모습

한편, 추가 부양책과 관련 그동안 민주당이 반대해왔던 ‘책임보호 조항’과 관련된 합의 가능성이 있다는 소식으로 장 후반 반등 폭 확대. 여기에 척 슈머 민주당 상원 원내 대표는 의회가 국가 경제에 더 심각한 피해를 초래하지 않기 위해 추가 부양 법안을 통과 해야 한다고 강조. 더불어 맥코넬 공화당 상원 원내 대표도 합의 전 휴회는 없다고 주장하는 등 의원들이 추가 부양책 관련 긍정적인 발언은 투자심리 개선에 도움. 의원들 대부분이 합의 기대를 높이는 발언을 하고 있어 시장은 어떤 식이든 합의는 될 것이라며 전망하며 지수의 반등을 이끌.

이렇듯 오늘 미 시장은 백신에 대한 기대, 추가 부양책에 대한 긍정적인 전망, ECB 통화정책회의 및 FOMC 에 대한 기대 심리 등이 유입되며 반등에 성공. 그렇지만 그 폭이 제한. 이는 지수 상승세 불구 스마트 머니 인덱스가 연중 최저치를 기록하는 등 스마트 머니는 주식 시장에서 한발 물러서 있기 때문으로 추정

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수등락률	Close	D-1	지수등락률	Close	D-1
KOSPI	2,700.93	-1.62	홍콩항셱	26,304.56	-0.76
KOSDAQ	906.84	-2.16	영국	6,558.82	+0.05
DOW	30,173.88	+0.35	독일	13,278.49	+0.06
NASDAQ	12,582.77	+0.50	프랑스	5,560.67	-0.23
S&P 500	3,702.25	+0.28	스페인	8,227.60	-0.58
상하이종합	3,410.18	-0.19	그리스	791.17	+0.55
일본	26,467.08	-0.30	이탈리아	22,053.42	-0.24

자료: 블룸버그, 키움증권

Compliance Notice

-당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
-동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
-본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
-본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 업종 및 종목 동향

백신 관련 업종 상승 주도

화이자(+3.18%)는 바이오엔텍(+1.83%)과 개발한 코로나 백신 접종 시작에 힘입어 상승 했다. 긍정적인 백신 임상 기대가 유입된 아스트로제네카(+0.85%), J&J(+1.73%)는 물론 모더나(+6.51%) 등 백신 관련 종목들이 강세를 보였다. 엑손모빌(+3.28%), 옥시덴탈(+5.17%)과 투자 의견이 상향된 마라톤 오일(+5.68%) 등 에너지 업종은 추가 부양 합의 가능성 및 백신 접종 기대 심리가 유입되며 상승 했다. AT&T(+3.95%)는 HBO Max의 내년 개봉 영화에 대해 극장과 동시에 스트리밍할 것이라는 발표하자 상승했다. 넷플릭스(-0.60%)는 이로 인해 하락했다. 클라우드 기반 소프트웨어 회사인 스마트스위트(+10.97%)는 고객 급증에 따른 실적 호전 발표로 상승했다. 애플(+0.51%)은 아이폰 12 시리즈 판매에서 고가형 아이폰 판매가 증가했다는 소식이 전해지자 상승을 이어갔다.

테슬라(+1.27%)는 50억 달러 규모의 자금 조달 소식 여파로 장중 한때 4% 가까이 급락하기도 했으나 매수세가 유입되며 상승 마감 했다. 이는 퀀텀스케이프(+31.08%)가 15분만에 80%의 충전할 수 있는 배터리를 개발 했다는 소식이 전해지며 전기차 산업 활성화가 더욱 확대 될 수 있다는 점이 부각된 데 따른 것으로 추정한다. 니오(+3.21%)도 상승했다. 자동차 부품 회사인 오토존(-5.29%)은 양호한 실적 발표 불구 다음 분기에 대한 우려가 높아지자 하락했다. 그 외 주택 건설업종인 레나르(-5.02%), DR호튼(-4.02%), 플롯(-3.62%) 등은 주택경기에 대한 부담이 유입되며 하락했다

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+1.53%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.47%
에너지섹터 ETF(OIH)	+2.74%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.20%
소매업체 ETF(XRT)	+0.68%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.99%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.03%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.21%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.32%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.76%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.08%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.75%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.42%	배당주 ETF(DVY)	+0.31%
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.46%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.10%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.89%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.05%
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.77%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.10%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.76%	하이일드 ETF(JNK)	0.00%
곡물 ETF(DBA)	-0.33%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.17%
반도체 ETF(SMH)	+0.13%	Long/short ETF(BTAL)	+0.53%

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	300.19	+1.57%	+8.91%	+20.23%
소재	449.31	+0.62%	-0.14%	+2.88%
산업재	751.51	+0.43%	+1.55%	+5.83%
경기소비재	1,271.60	-0.05%	-0.96%	+2.67%
필수소비재	694.42	+0.55%	+0.29%	+4.29%
헬스케어	1,310.26	+0.73%	+1.84%	+1.46%
금융	476.39	-0.06%	+1.42%	+6.36%
IT	2,227.42	+0.35%	+1.31%	+4.96%
커뮤니케이션	222.09	-0.12%	+1.17%	+5.29%
유틸리티	316.14	-0.31%	-1.24%	-4.69%
부동산	227.47	-0.50%	-0.53%	+0.46%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

제한된 반등 속 종목 장세

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.13% 하락했으나, MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.04% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,085.71 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미-중 마찰 확산 및 노딜 브렉시트 우려가 높아지며 외국인의 대량 매도 여파로 하락했다. 그동안 지속된 이슈들이지만, 외국인의 일부 업종에 대한 적극적인 순매수 영향으로 상승세를 이어왔기에 외국인의 매물은 지수 조정의 빌미가 된 것으로 추정한다. 특히 최근 급등했던 일부 반도체 및 제약 업종 중심으로 매물을 내놓는 등 차익 실현으로 추정되는 매물이라는 점을 감안 매도세가 연속적으로 이어지는지 여부에 따라 단기적인 시장의 방향성이 결정 될 것으로 예상된다.

이런 가운데 미 증시가 여러 호재성 재료에도 불구하고 제한적인 상승에 그쳤다는 점은 한국 증시의 반등이 제한될 가능성이 높다. 물론 미국 추가 부양책과 관련된 긍정적인 소식이 전해지고 있다는 점은 우호적이거나 달러화가 브렉시트 협상을 둘러싼 불확실성으로 여타 환율에 대해 강세를 보였고, 국제유가 또한 부진한 모습을 보였다는 점에서 외국인의 적극적인 매수세가 제한 될 수 있기 때문이다. 이를 감안 한국 증시는 상승할 것으로 기대하나 그 폭은 제한된 가운데 글로벌 주식시장 특징처럼 종목 이슈에 따라 변화하는 종목 장세가 지속될 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

미국 소기업 낙관지수 둔화

미국 11 월 NFIB 소기업 낙관지수는 전월(104.0)은 물론 예상(102.5)를 하회한 101.4 로 발표됐다. 전반적으로 코로나 확산 및 정치 불확실성이 여전히 이어지며 부담을 보인 것으로 추정한다. 특히 은행들이 소기업들의 대출을 중단하는 사례가 늘어나고 있다는 점도 영향을 준 것으로 판단한다.

미국 3 분기 비농업 생산성은 전분기 대비 연율로 4.6% 증가해 예비치였던 4.9%에서 하향 조정되었다. 단위 인건비는 전분기 대비 6.6% 감소해 예비치였던 8.9% 감소 보다는 상향 조정 되었다.

상품 및 FX 시장 동향

달러 강세, 국채금리 및 국제유가 하락,

국제유가는 코로나 재 확산에 따른 경제 봉쇄 이슈가 부각되며 하락 했다. 특히 수요 둔화 이슈가 투자 심리에 부담을 준 것으로 추정한다. 다만, 경기 부양정책 합의에 대한 기대 및 백신 접종 시작이라는 긍정적인 움직임이 낙폭을 제한했다.

달러화는 노딜 브렉시트 우려가 확산되자 파운드화와 유로화가 약세를 보인 영향으로 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 다만, 미국 경제지표 둔화 여파로 강세폭은 제한 되었다. 역외 위안화는 달러 대비 소폭 강세를 보였으며 남아공 란드화, 러시아 루블화도 달러 대비 강세를 보였다. 그러나 브라질 헤알화, 터키 리라화 등은 약세를 보이는 등 차별화가 진행 되었다.

국채금리는 코로나 확산에 대한 우려 속 일부 주 정부 및 도시에서 경제 봉쇄를 강화 시키자 하락 출발 했다. 다만, 추가 부양책에 대한 기대 심리 및 백신 접종 시작 등 긍정적인 소식은 낙폭을 제한 했다. 한편, 3 년물 국채입찰에서 응찰률은 12 개월 평균(2.43 배)을 하회한 2.28 배, 간접 입찰도 12 개월 평균(51.0%)를 하회한 49.3%를 기록하는 등 채권 수요가 부진한 점도 금리 하락폭을 제한 했고 단기물의 경우는 백신 기대 등과 함께 상승하는 등 혼조세로 마감 했다

금은 달러 강세 불구 추가 부양책 합의 기대 확산 및 노딜 브렉시트 우려로 0.5% 상승했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세와 미-중 마찰로 약세를 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.47% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	45.60	-0.35	+2.36	Dollar Index	90.955	+0.18	-0.39
브렌트유	48.84	+0.10	+2.99	EUR/USD	1.2107	-0.02	+0.30
금	1,874.90	+0.48	+3.08	USD/JPY	104.16	+0.11	-0.16
은	24.736	-0.23	+2.68	GBP/USD	1.3351	-0.22	-0.51
알루미늄	1,990.00	-1.34	-3.61	USD/CHF	0.889	-0.18	-1.19
전기동	7,699.00	-0.14	+0.06	AUD/USD	0.741	-0.15	+0.53
아연	2,799.50	+0.47	+1.06	USD/CAD	1.2819	+0.16	-0.90
옥수수	419.75	-1.00	-0.24	USD/BRL	5.1193	+0.23	-1.90
밀	570.00	-1.30	-1.26	USD/CNH	6.5183	-0.02	-0.52
대두	1,151.50	-0.95	-0.99	USD/KRW	1085.40	+0.30	-1.88
커피	119.25	+0.13	+0.68	USD/KRW NDF 1M	1085.71	+0.11	-1.87

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.918	-0.49	-0.81	스페인	0.027	-2.40	-9.00
한국	1.642	0.00	-0.30	포르투갈	-0.009	-2.30	-8.10
일본	0.019	-0.40	-0.10	그리스	0.630	+0.30	-2.20
독일	-0.607	-2.50	-7.90	이탈리아	0.588	-2.00	-8.50

자료: 블룸버그, 키움증권